

Generadora Rocafuerte S. A. GENEROCA

Notas a los estados financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012

Expresadas en miles de Dólares de E.U.A.

1. INFORMACIÓN GENERAL

Generadora Rocafuerte S. A. GENEROCA (en adelante "la Compañía") fue constituida en Ecuador en el año 2006 y su actividad principal es la generación y comercialización de energía eléctrica en el sistema interconectado nacional.

El accionista mayoritario de la Compañía en un 79.99% es Holcim Ecuador S. A. y su matriz final es Holcim Ltd. de Suiza.

En el Ecuador, el Mercado Eléctrico Mayorista (MEM) está regulado por el Consejo Nacional de la Electricidad (CONELEC) y el Centro Nacional de Control de Energía (CENACE) y las operaciones de la Compañía se rigen fundamentalmente por las condiciones y términos establecidos en el contrato de concesión suscrito con el CONELEC para la generación y comercialización de potencia y energía eléctrica provenientes de la central de generación. Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía posee 8 unidades de generación activas con capacidad de hasta 34 Mwh.

El 22 de agosto de 2012, el CONELEC y la Compañía, suscribieron el "Contrato de Permiso de Generación de Energía Eléctrica", con una duración de 15 años renovable previa solicitud al CONELEC. Dentro de las principales cláusulas del contrato de generación se establece lo siguiente:

- La entrega de una garantía de fiel cumplimiento a favor del CONELEC, equivalente al 2% del valor previsto a facturarse en el mercado eléctrico mayorista (MEM) para el año siguiente de la expedición de la garantía o su renovación (Véase Nota 18(b)).
- Los bienes e instalaciones necesarios para cumplir con la actividad de generación objeto de la presente concesión, no podrán ser removidos del servicio o de sus instalaciones sin autorización previa del CONELEC.
- La Compañía asume toda la responsabilidad por los daños ambientales causados ante el Estado Ecuatoriano o ante terceros producidos por efecto de operaciones realizadas en el área donde opera la central de generación de la Compañía.
- Los generadores podrán vender la energía eléctrica disponible a otros generadores, resultado de despacho de carga, distribuidores y/o grandes consumidores, a precios de mercado ocasional, fijados por el Centro Nacional de Control de Energía (CENACE).
- Por la concesión de estos derechos, la Compañía deberá pagar anualmente, una contribución al CENACE, fijada en forma singular para cada generador, transmisor o distribuidor en particular y será igual a la suma total de gastos e inversiones previstos por su presupuesto, multiplicada por una fracción en la cual, el numerador será la suma de los ingresos brutos obtenidos por cada uno de los generadores, el

Notas a los estados financieros (continuación)

transmisor o los distribuidores, por la operación correspondiente al año calendario anterior; y, el denominador, el total de los ingresos brutos resultantes de la gestión de todos los productores, el transmisor y los distribuidores del país, durante igual período (Véase Nota 17).

El domicilio principal de la Compañía se encuentra en el Km. 19.5 vía a la costa, Guayaquil - Ecuador.

Los estados financieros de Generadora Rocafuerte S. A. GENEROCA, para el período terminado al 31 de diciembre de 2013, fueron aprobados y autorizados por la gerencia para su emisión el 10 de septiembre de 2014. Dichos estados serán sujetos a la aprobación del Directorio del cual no se esperan cambios.

2. BASES DE PREPARACIÓN Y PRESENTACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros adjuntos y sus notas han sido preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante "NIIF"), emitidas por la International Accounting Standards Board (en adelante "IASB"), vigentes al 31 de diciembre de 2013.

Los presentes estados financieros han sido preparados en base al costo histórico, excepto por las obligaciones de largo plazo por beneficios a empleados que son valorizadas en base a métodos actuariales (Véase Nota 3), a partir de los registros de contabilidad mantenidos por la Compañía. Los estados financieros se presentan en miles de Dólares de E.U.A. El Dólar de E.U.A. es la moneda de curso legal en Ecuador y moneda funcional de presentación de la Compañía.

3. POLITICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros:

(a) Efectivo en caja y bancos-

El efectivo en caja y bancos se presenta en el estado de situación financiera a su valor nominal y no está sujeto a un riesgo significativo de cambios en su valor.

(b) Activos financieros-

Los activos financieros se clasifican al momento de su reconocimiento inicial, como activos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por cobrar, inversiones mantenidas hasta el vencimiento o activos financieros disponibles para la venta, según corresponda.

Préstamos y cuentas cobrar-

Los préstamos y cuentas por cobrar son activos financieros no derivados con pagos fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Son reconocidos inicialmente a su valor razonable más los costos directos atribuidos a la transacción y posteriormente se miden al costo amortizado, utilizando el método de la tasa de interés efectiva menos cualquier deterioro del valor. El deterioro del valor de las cuentas por cobrar se reconoce en función de un análisis de la probabilidad de recuperación de las cuentas por cobrar.

El importe de cualquier pérdida identificada por deterioro se mide como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados (excluidas las pérdidas de crédito futuras esperadas que aún no se hayan incurrido). El valor presente de los flujos de efectivo futuros estimados se descuenta a la tasa de interés efectiva original de los activos financieros. Si un

Notas a los estados financieros (continuación)

préstamo devenga una tasa de interés variable, la tasa de descuento para medir cualquier pérdida por deterioro del valor es la tasa de interés efectiva actual.

Pasivos financieros-

Los pasivos financieros se clasifican, al momento de su reconocimiento inicial, como pasivos financieros al valor razonable con cambios en resultados, préstamos y cuentas por pagar o como derivados, según corresponda.

Deudas y préstamos que devengan interés-

Representan pasivos financieros que se reconocen inicialmente a su valor razonable, neto de los costos de la transacción incurridos. Estos se registran subsecuentemente a su costo amortizado usando el método de la tasa de interés efectiva.

Compensación de activos financieros y pasivos financieros-

Los activos financieros y los pasivos financieros son objeto de compensación de manera que se informa el importe neto en el estado de situación financiera, (i) si existe un derecho actual legalmente exigible de compensar los importes reconocidos; y (ii) si existe la intención de liquidarlos por el importe neto, o de realizar los activos y cancelar los pasivos en forma simultánea.

Clasificación de partidas corrientes y no corrientes-

Los instrumentos financieros se clasifican en corrientes o no corrientes en base a la evaluación de los flujos de efectivo contractuales subyacentes. Cuando se prevé que los vencimientos son superiores a doce meses desde la fecha del estado de situación financiera, se clasifican como no corrientes.

(c) Inventarios-

Los inventarios de combustible y repuestos son valorizados al costo, o al valor neto realizable, el que sea menor. El valor neto realizable corresponde al costo de reposición de los ítems.

El costo de los inventarios se valoriza utilizando el método promedio.

El costo de adquisición comprende el precio de compra, los aranceles de importación, los costos de transporte, el almacenamiento y otros directamente atribuibles a la adquisición de los inventarios. Los descuentos comerciales, las rebajas y otras partidas similares son deducidos para determinar el costo de adquisición.

El inventario de repuestos incluye una provisión para reconocer pérdidas por obsolescencia, la cual es determinada en base al análisis de rotación de inventarios efectuado por la administración, el cual considera aquellos ítems que no han registrado movimientos por más de un año.

(d) Propiedad, planta y equipo-

La propiedad, planta y equipo son medidos al costo de adquisición, menos depreciación acumulada y pérdida por deterioro cuando esta última corresponda.

El costo de la propiedad, planta y equipo comprende su precio de adquisición más todos los costos directamente relacionados con la ubicación del activo, su puesta en condiciones de funcionamiento según lo previsto por la administración.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los costos de reparación y mantenimiento rutinarios son reconocidos como gastos según se incurren.

El costo de propiedad, planta y equipo se deprecia de acuerdo con el método de línea recta. La vida útil estimada, valor residual y método de depreciación son revisados al final de cada año, registrando el efecto de cualquier cambio en el estimado sobre una base prospectiva.

A continuación se presentan las principales partidas de propiedad, planta y equipo, y las vidas útiles utilizadas en el cálculo de depreciación:

Ítem	Vida útil	Medición
Edificios e instalaciones	50	Años
Maquinarias y equipos (unidades de generación)	12,000 - 131,400	Horas
Maquinarias y equipos (otros)	10	Años
Vehículos	5	Años
Equipos de computación	3	Años

La Compañía no considera el valor residual de activos fijos para la determinación del cálculo de depreciación, por considerar este valor como marginal.

La utilidad o pérdida que surja del retiro o venta de un activo del rubro de propiedad, planta y equipo, es calculada como la diferencia entre el precio de venta y el valor en libros del activo y es reconocida en los resultados del año.

(e) Deterioro del valor de los activos no financieros-

Al final de cada período, la Compañía evalúa los saldos en libros de sus activos no financieros a fin de determinar si existe un indicativo que estos activos han sufrido alguna pérdida por deterioro. Si existe indicio de pérdida del valor, la Compañía realiza un estimado del importe recuperable mediante un análisis de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados a su valor presente usando una tasa de descuento que refleja la evaluación actual del mercado del valor del dinero en el tiempo y los riesgos específicos del activo. Ese importe recuperable se determina para un activo individual, salvo que el activo no genere flujos de efectivo que sean sustancialmente independientes de los flujos de efectivo de otros activos o grupos de activos.

(f) Valor razonable-

La Compañía mide sus instrumentos financieros al valor razonable en cada fecha del estado de situación financiera.

El valor razonable es el precio que se recibiría por vender un activo o que se pagaría al transferir un pasivo en una transacción ordenada entre participantes de un mercado a la fecha de medición. La medición al valor razonable se basa en el supuesto de que la transacción para vender el activo o transferir el pasivo tiene lugar, ya sea:

- En el mercado principal para el activo o pasivo, o
- En ausencia de un mercado principal, en el mercado más ventajoso para el activo o pasivo.

Notas a los estados financieros (continuación)

El mercado principal o más ventajoso debe ser accesible por la Compañía.

Todos los activos y pasivos por los cuales se determinan o revelan valores razonables en los estados financieros son clasificados dentro de la jerarquía de valor razonable, descrita a continuación, en base al nivel más bajo de los datos usados que sean significativos para la medición al valor razonable como un todo:

- Nivel 1 - Precios cotizados (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos.
- Nivel 2 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable es directa o indirectamente observable.
- Nivel 3 - Técnicas de valuación por las cuales el nivel más bajo de información que es significativo para la medición al valor razonable no es observable.

Para los activos y pasivos que son reconocidos al valor razonable en los estados financieros sobre una base recurrente, la Compañía determina si se han producido transferencias entre los diferentes niveles dentro de la jerarquía mediante la revisión de la categorización al final de cada período de reporte.

La gerencia de la Compañía determina las políticas y procedimientos para mediciones al valor razonable recurrentes y no recurrentes. A cada fecha de reporte, la gerencia analiza los movimientos en los valores de los activos y pasivos que deben ser valorizados de acuerdo con las políticas contables de la Compañía.

Para propósitos de las revelaciones de valor razonable, la Compañía ha determinado las clases de activos y pasivos sobre la base de su naturaleza, características y riesgos y el nivel de la jerarquía de valor razonable (Véase Nota 19).

(g) Impuestos-

Impuesto a la renta-

El gasto por impuesto a la renta representa la suma del impuesto a la renta por pagar corriente y el impuesto diferido:

- **Impuesto corriente-** Se basa en la utilidad gravable (tributaria) registrada durante el año. La utilidad gravable difiere de la utilidad contable, debido a las partidas de ingresos o gastos imponderables o deducibles y partidas que no son gravables o deducibles. El pasivo de la Compañía por concepto del impuesto corriente se calcula utilizando la tasa de impuesto a la renta aprobada por la Autoridad Tributaria al final de cada período.
- **Impuesto diferido-** Se reconoce utilizando el método del pasivo sobre las diferencias temporarias determinadas entre el valor en libros de los activos y pasivos incluidos en el estado financiero y las bases fiscales correspondientes utilizadas para determinar la utilidad gravable.

El pasivo por impuesto diferido se reconoce generalmente para todas las diferencias temporarias imponderables. El activo por impuesto diferido se reconoce por todas las diferencias temporarias deducibles, en la medida en que resulte probable que la Compañía disponga de utilidades gravables futuras contra las que podría cargar esas diferencias temporarias deducibles.

Notas a los estados financieros (continuación)

Los activos y pasivos por impuestos diferidos son medidos empleando la tasa de impuesto a la renta que se espera sea de aplicación en el período en el que el activo se realice o el pasivo se cancele.

La Compañía realiza la compensación de activos con pasivos por impuestos, sólo si tiene reconocido legalmente el derecho de compensarlos, frente a la Autoridad Tributaria.

- **Impuestos corrientes y diferidos-** Se reconocen como ingreso o gasto, y son registrados en los resultados del año, excepto en la medida en que hayan surgido de una transacción o suceso que se reconoce fuera de los resultados, ya sea como otro resultado integral o directamente en el patrimonio, en cuyo caso el impuesto también se reconoce fuera de los resultados.

(h) Provisiones-

Las provisiones son reconocidas cuando la Compañía tiene una obligación presente (legal o implícita) como resultado de un evento pasado y es probable que se requieran recursos para cancelar las obligaciones y cuando pueda hacerse una estimación fiable del importe de la misma. Las provisiones se revisan a cada fecha del estado de situación financiera y se ajustan para reflejar la mejor estimación que se tenga a esa fecha.

Si el efecto del valor del dinero en el tiempo es significativo, las provisiones se descuentan utilizando una tasa de interés actual de mercado antes de impuestos que refleja, cuando corresponda, los riesgos específicos del pasivo. Cuando se reconoce el descuento, el aumento de la provisión producto del paso del tiempo se reconoce como un costo financiero en el estado de resultados integrales.

(i) Beneficios a empleados-

Sueldos, salarios y contribuciones a la seguridad social- Son beneficios cuyo pago es liquidado hasta el término de los doce meses siguientes al cierre del período en el que los empleados han prestado los servicios. Se reconocerán como un gasto por el valor (sin descontar) de los beneficios a corto plazo que se han de pagar por tales servicios.

Participación de trabajadores- La Compañía reconoce en sus estados financieros un pasivo y un gasto por participación de los trabajadores sobre las utilidades de la Compañía. Este beneficio se calcula a la tasa del 15% de la utilidad contable, de acuerdo con disposiciones legales vigentes.

Jubilación patronal y bonificación por desahucio- El costo de los beneficios definidos y por terminación (jubilación patronal y bonificación por desahucio) son determinados en base al correspondiente cálculo matemático actuarial realizado por un profesional independiente, utilizando el Método de la Unidad de Crédito Proyectada, con valoraciones actuariales realizadas al final de cada período. Los resultados provenientes de los cálculos actuariales se reconocen durante el ejercicio económico.

Los trabajadores que por veinte años o más hubieren prestado sus servicios en forma continuada o interrumpida, tendrán derecho a ser jubilados por sus empleadores.

Notas a los estados financieros (continuación)

De acuerdo con disposiciones del Código de Trabajo, en los casos de terminación de la relación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el trabajador, la Compañía entregará el 25% de la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio.

(j) Reconocimiento de ingresos-

Los ingresos son reconocidos cuando se han transferido todos los riesgos y beneficios inherentes al servicio prestado, es probable que los beneficios económicos asociados a la transacción fluyan a la Compañía y el monto del ingreso puede ser medido confiablemente, independientemente del momento en el que el cobro sea realizado. Los ingresos se miden por el valor razonable de la contraprestación recibida o por recibir, teniendo en cuenta las condiciones de cobro definidas contractualmente y sin incluir impuestos ni aranceles.

Los siguientes criterios específicos se deben cumplir para reconocer un ingreso:

Servicios de generación de energía

Los ingresos por servicios de generación de energía se reconocen en el período contable en el que se prestan, de conformidad con lo establecido en el contrato de concesión firmado con el Estado Ecuatoriano. El servicio de generación prestado y no facturado se registra de acuerdo con estimaciones de la generación de energía, la misma que no difiere significativamente con la facturación real posterior.

Otros ingresos

Los otros ingresos se reconocen en el período contable en el que se realizan de conformidad con la sustancia del acuerdo en que se basan.

(k) Reconocimiento de costos y gastos-

Se reconocen a medida que son incurridos, independientemente de la fecha en que se efectúe el pago, y se registran en el período más cercano en el que se conocen.

(l) Eventos posteriores-

Los eventos posteriores al cierre del ejercicio que proveen información adicional sobre la situación financiera de la Compañía a la fecha del estado de situación financiera (eventos de ajuste) son incluidos en los estados financieros. Los eventos posteriores importantes que no son eventos de ajuste son expuestos en notas a los estados financieros.

(m) Normas Internacionales de Información Financiera-

(m.1) Nuevas normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas vigentes

Las políticas de contabilidad adoptadas son consistentes con las aplicadas en años anteriores, excepto que la Compañía ha adoptado las nuevas NIIF y NIC's revisadas que son obligatorias para los periodos que se inician en o después del 1 de enero de 2013, según se describe a continuación:

- NIC 1 - "Presentación de los elementos de otros resultados integrales - Modificaciones a la NIC 1"
- NIC 16 - "Clasificación de equipo auxiliar"
- NIC 19 - "Beneficios a los empleados (modificada)"
- NIIF 7 - "Instrumentos financieros: Revelaciones – Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"
- NIIF 13 - "Medición del valor razonable"

Notas a los estados financieros (continuación)

Existen otras modificaciones que también se aplican por primera vez en el año 2013; sin embargo, éstas no tienen efecto alguno en los presentes estados financieros de la Compañía.

(m.2) Nuevas normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas aún no vigentes

A continuación se enumeran las Normas Internacionales de Información Financiera y enmiendas emitidas pero que no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía. En este sentido, se indican las normas y enmiendas emitidas que la Compañía razonablemente prevé que resultarán aplicables en el futuro. La Compañía tiene la intención de adoptar esas normas y enmiendas cuando entren en vigencia.

- NIC 32 "Instrumentos Financieros: Presentación – Compensación de activos y pasivos financieros (modificación)"

Efectiva para periodos que comiencen en o a partir del 1 de enero de 2014. La modificación precisa el significado de "cuenta actualmente con un derecho legal de compensación" y los criterios de los mecanismos de solución no simultáneas de las cámaras de compensación para tener derecho a la compensación. Además, esta enmienda aclara que para compensar dos o más instrumentos financieros, las entidades deben tener un derecho de compensación que no puede estar condicionado a un hecho futuro, y debe ser de cumplimiento obligatorio las siguientes circunstancias: (i) el curso normal de sus operaciones, (ii) un evento de incumplimiento, y (iii) en caso de insolvencia o quiebra de la entidad o de cualquiera de las contrapartes.

- NIIF 9 "Instrumentos financieros: Clasificación y medición"

Esta norma no tiene una fecha efectiva de entrada en vigencia. La NIIF 9 refleja la primera fase del trabajo del IASB para el reemplazo de la NIC 39 y se refiere a la clasificación y medición de los activos financieros tal como se definen en la NIC 39. La aprobación de la primera fase de la NIIF 9 tendrá un efecto sobre la clasificación y medición de los activos financieros de la Compañía, pero potencialmente no tendrá ningún impacto sobre la clasificación y medición de pasivos financieros. Asimismo, la NIIF 9 introduce nuevos requisitos para la utilización de la contabilidad de cobertura, con la finalidad de que ésta se encuentre alineada con la gestión de riesgos de una compañía.

A la fecha, la gerencia de la Compañía se encuentra analizando el impacto que las normas y enmiendas tendrán en sus operaciones; sin embargo, estima que la adopción de estas normas y enmiendas no resultarán en cambios significativos.

Otras normas y enmiendas emitidas pero que aún no se encontraban en vigencia a la fecha de emisión de los estados financieros de la Compañía y que la gerencia prevé que no le serán aplicables en el futuro, se resumen como sigue:

Normas	Fecha efectiva de vigencia
NIC 39 – "Novación de derivados y continuación de contabilización de coberturas" (revisada)	1 de enero de 2014
NIIF 10 – "Estados financieros consolidados", NIC 27 "Estados financieros separados"	1 de enero de 2014
NIIF 21 – "Gravámenes"	1 de enero de 2014

Notas a los estados financieros (continuación)

4. ESTIMACIONES Y JUICIOS CONTABLES

La preparación de los estados financieros requiere que la administración realice ciertas estimaciones y establezca algunos supuestos inherentes a la actividad económica de la Compañía, con el propósito de determinar la valuación y presentación de algunas partidas que forman parte de los estados financieros. En opinión de la administración, tales estimaciones y supuestos estuvieron basados en la mejor utilización de la información disponible al momento, los cuales podrían llegar a diferir de sus efectos finales.

Las estimaciones y juicios subyacentes se revisan sobre una base regular. Las revisiones a las estimaciones contables se reconocen en el período de la revisión y períodos futuros si la revisión afecta tanto al período actual como a períodos subsecuentes.

A continuación se presentan las estimaciones y juicios contables que la administración ha utilizado en el proceso de aplicación de los criterios contables:

Derecho de concesión-

La determinación del costo de los derechos por el contrato de concesión celebrado, requiere que la administración haga estimaciones y supuestos para determinar la medida en que la Compañía recibe un derecho o licencia para cobrar el servicio público.

Provisiones para jubilación patronal y desahucio-

El valor presente de las provisiones para obligaciones por beneficios definidos a trabajadores depende de varios factores que son determinados en función de un cálculo actuarial basados en varios supuestos. Estos supuestos utilizados para determinar el valor presente de estas obligaciones incluyen una tasa de descuento. Cualquier cambio en los supuestos impacta en el valor en libros de las provisiones de estos beneficios.

El actuario contratado por la Compañía para realizar el cálculo actuarial, utiliza la tasa de descuento, la tasa de mortalidad y de rotación al final de cada año, según lo establece la NIC 19, por lo cual se utilizará el rendimiento de los bonos emitidos por el Gobierno. La tasa de descuento es la tasa de interés que debe ser utilizada para determinar el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados que se espera van a ser requeridos para cumplir con la obligación de estos beneficios.

Estimación de vidas útiles de propiedad, planta y equipo-

La propiedad, planta y equipo se deprecia en base al método de línea recta durante la vida útil estimada de dichos activos. En aquellos casos en los que se puedan determinar que la vida útil de los activos debería disminuirse, se deprecia el exceso entre el valor en libros neto y el valor de recuperación estimado, de acuerdo a la vida útil restante revisada. Factores tales como los cambios en el uso planificado de los distintos activos podrían hacer que la vida útil de los activos se viera disminuida. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos.

Impuesto a la renta-

La Compañía ha realizado la estimación de sus impuestos diferidos considerando que todas las diferencias entre el valor en libros y la base tributaria de los activos y pasivos se revertirán en el futuro.

Existen incertidumbres con respecto a la interpretación de regulaciones tributarias complejas, a los cambios en las normas tributarias y al monto y la oportunidad en que se genera el resultado gravable futuro. Las diferencias que surjan entre los resultados reales y las suposiciones efectuadas, o por las modificaciones futuras de tales suposiciones, podrían requerir ajustes futuros a los ingresos y gastos impositivos ya registrados.

Notas a los estados financieros (continuación)

Provisiones-

Debido a las incertidumbres inherentes a las estimaciones necesarias para determinar el importe de las provisiones, los desembolsos reales pueden diferir de los importes reconocidos originalmente sobre la base de las estimaciones realizadas.

La determinación de la cantidad a provisionar está basada en la mejor estimación de los desembolsos que serán necesarios pagar por la correspondiente obligación, tomando en consideración toda la información disponible a la fecha del periodo, incluyendo la opinión de expertos independientes tales como asesores legales y consultores.

5. ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS

Riesgo de mercado-

El riesgo de mercado es el riesgo de que el valor razonable de los flujos futuros de efectivo de un instrumento financiero fluctúe debido a cambios en los precios de mercado. En el caso de la Compañía, los precios de mercado comprenden el riesgo de tasa de interés. Los instrumentos financieros afectados por los riesgos de mercado incluyen las obligaciones financieras que devengan intereses y los depósitos en bancos.

Riesgo de crédito-

El riesgo de crédito es el riesgo de que una contraparte no pueda cumplir con sus obligaciones en relación con un instrumento financiero o contrato de venta, generando una pérdida financiera. La Compañía se encuentra expuesta al riesgo de crédito por sus actividades operativas.

La gerencia es responsable de gestionar el riesgo de crédito de sus clientes en base a las políticas, los procedimientos y los controles sobre la gestión del riesgo. La Compañía ha evaluado como baja la concentración del riesgo de crédito con respecto a los deudores comerciales, considerando que al menos el 97% de las ventas son efectuadas al contado, gracias a la prioridad que se asigna a los generadores privados dentro del orden de prelación de pagos.

Riesgo de liquidez-

La Compañía monitorea su riesgo de escasez de fondos usando un flujo de efectivo proyectado a corto y largo plazo. El objetivo de la Compañía es mantener una continuidad de fondos.

El objetivo de la Compañía es mantener el equilibrio entre la continuidad y la flexibilidad del financiamiento a través del uso de préstamos (de requerirse). Los pasivos financieros tienen un vencimiento de hasta 12 meses; excepto, por una deuda con partes relacionadas al 31 de diciembre de 2012 por 109.

Riesgo de tasa de interés-

El riesgo de tasa de interés es el riesgo de que el valor razonable o los flujos futuros de efectivo de instrumentos financieros fluctúen debido a los cambios en las tasas de interés de mercado. La exposición de la Compañía al riesgo de tasa de interés se relaciona principalmente con las cuentas por pagar a partes relacionadas con tasa de interés fija.

Gestión de capital-

La Compañía administra de manera activa una base de capital para cubrir los riesgos inherentes en sus actividades. Lo adecuado del capital de la Compañía es monitoreado usando, entre otras medidas, los ratios

Notas a los estados financieros (continuación)

establecidos por la gerencia.

Los objetivos de la Compañía cuando maneja capital, que es un concepto más amplio que el "Patrimonio neto" que se muestra en el estado de situación financiera son:

- (i) Salvaguardar la capacidad de la Compañía para continuar operando de manera que continúe brindando retorno a los accionistas y beneficios a los otros participantes; y,
- (ii) Mantener una fuerte base de capital para apoyar el desarrollo de sus actividades.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no han existido cambios en las actividades y políticas de manejo de capital en la Compañía.

Riesgo operativo-

Este riesgo es de dos tipos: aquel que afecta a los activos improductivos y otro, que afecta a los activos productivos. El primero de ellos, se asume, en su mayor parte, directamente al riesgo de mercado, en términos de que puedan existir variaciones en los precios de dichos activos que afecten la posición patrimonial de la Compañía.

El segundo riesgo que afectan a los activos productivos se deriva de la incapacidad para operar, ya sea por deterioro, destrucción u obsolescencia de la propiedad y equipos principalmente, que se mitigan con programas de mantenimiento determinados por los fabricantes de la turbina y otros equipos accesorios.

Adicionalmente, los planes de mantenimiento programado se comunican anualmente a CENACE, a efectos de que este organismo de control elabore el plan de generación a nivel nacional, una parte significativa del personal técnico de la planta se dedica a cumplir funciones de mantenimiento. Finalmente, la política de la Compañía es mantener un stock de repuestos suficientes para minimizar el tiempo de no disponibilidad.

6. EFECTIVO EN CAJA Y BANCOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el saldo de efectivo en caja y bancos es de libre disponibilidad.

7. CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES

Al 31 de diciembre, el saldo de cuentas por cobrar comerciales se desglosa como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Distribuidoras de energía	2,746	2,587
Grandes consumidores	29	29
	<u>2,775</u>	<u>2,616</u>
Estimación para cuentas incobrables	(36)	(29)
	<u>2,739</u>	<u>2,587</u>

Las cuentas por cobrar no generan intereses y poseen un período de crédito de 60 días promedio.

Los movimientos de la estimación para cuentas incobrables fueron como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio	29	13
Provisión	<u>7</u>	<u>16</u>
Saldo al final	<u>36</u>	<u>29</u>

Al 31 de diciembre la apertura por vencimiento del saldo de las cuentas por cobrar comerciales es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Corriente	2,623	2,538
Vencidos:		
De 0 a 30 días	111	37
De 181 a 360 días	5	9
Mayor a 360 días	<u>36</u>	<u>32</u>
	<u>2,775</u>	<u>2,616</u>

8. INVENTARIOS

Al 31 de diciembre, el resumen de inventarios es como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Materiales y repuestos (1)	2,407	2,743
Combustibles	106	107
Importaciones en tránsito y otros	119	210
Provisión por obsolescencia	<u>(830)</u>	<u>(291)</u>
	<u>1,802</u>	<u>2,769</u>

(1) Incluye principalmente piezas y partes para el mantenimiento de las unidades de generación de energía eléctrica, utilizadas de acuerdo a las necesidades de reposición de las maquinarias y componentes.

Los movimientos de la estimación para obsolescencia de inventarios fueron como sigue:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Saldo al inicio	291	104
Provisión	<u>539</u>	<u>187</u>
Saldo al final	<u>830</u>	<u>291</u>

9. PROPIEDAD, PLANTA Y EQUIPO

Al 31 de diciembre, el resumen de propiedad, planta y equipo es como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

	31.12.2013			31.12.2012		
	Costo	Depre- ciación acumu- lada	Valor neto	Costo	Depre- ciación acumu- lada	Valor neto
Terrenos	728	-	728	728	-	728
Edificios e instalaciones	1,781	(369)	1,412	1,768	(326)	1,442
Maquinarias y equipos	15,896	(7,638)	8,258	16,647	(6,861)	9,786
Equipos de computación	70	(67)	3	70	(44)	26
Vehículos	24	(24)	-	24	(21)	3
Mantenimientos (overhauls)	2,057	(57)	2,000	5,184	(2,367)	2,817
	<u>20,556</u>	<u>(8,155)</u>	<u>12,401</u>	<u>24,421</u>	<u>(9,619)</u>	<u>14,802</u>

Los movimientos de propiedades, planta y equipo fueron como sigue:

	Terre- nos	Edificios e insta- laciones	Maqui- narias y equipos	Equipo de compu- tación	Ve- hículos	Mante- nimien- tos (overhau- ls)	Total
Costo:							
Saldo al 31 de diciembre de 2011	728	1,768	16,354	65	24	3,711	22,650
Adiciones	-	-	293	5	-	1,473	1,771
Saldo al 31 de diciembre de 2012	728	1,768	16,647	70	24	5,184	24,421
Adiciones	-	13	55	-	-	1,406	1,474
Retiros	-	-	(806)	-	-	(4,533)	(5,339)
Saldo al 31 de diciembre de 2013	728	1,781	15,896	70	24	2,057	20,556
Depreciación acumulada:							
Saldo al 31 de diciembre de 2011	-	(284)	(5,819)	(22)	(16)	(1,168)	(7,309)
Depreciación del período	-	(42)	(1,042)	(22)	(5)	(1,199)	(2,310)
Saldo al 31 de diciembre de 2012	-	(326)	(6,861)	(44)	(21)	(2,367)	(9,619)
Depreciación del período	-	(43)	(976)	(23)	(3)	(2,830)	(3,875)
Retiros	-	-	199	-	-	5,140	5,339
Saldo al 31 de diciembre de 2013	-	(369)	(7,638)	(67)	(24)	(57)	(8,155)
Valor neto en libros 2013	728	1,412	8,258	3	-	2,000	12,401

10. ACREEDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS POR PAGAR

Al 31 de diciembre, el resumen de los acreedores comerciales y otras cuentas por pagar es como sigue:

Notas a los estados financieros (continuación)

		2013	2012
Proveedores	(1)	1,210	1,344
Otras cuentas por pagar		57	309
		<u>1,267</u>	<u>1,653</u>

- (1) Representan importes por pagar a compañías nacionales y extranjeras con vencimientos promedios de 30 días y no devengan intereses.

11. PARTES RELACIONADAS

(a) Saldos con partes relacionadas

Los saldos con partes relacionadas al 31 de diciembre se desglosan como sigue:

			2013	2012	
		País	Corto plazo	Corto plazo	Largo plazo
Por pagar:					
Corporación Nacional de Energía - CNE Cía. Ltda. (1)		Ecuador	-	5,626	-
Holcim Ecuador S. A.	(2)	Ecuador	1,315	519	109
Fundación Pro Futuro		Ecuador	-	5	-
			<u>1,315</u>	<u>6,150</u>	<u>109</u>

- (1) Corresponde a provisión por concepto de bonificaciones relacionadas con el Contrato de Servicios de Administración (Véase literal (b)).
- (2) Corresponde principalmente a cuentas por pagar por concepto de honorarios y alquiler de línea eléctrica (Véase literal (b)).

(b) Transacciones con partes relacionadas-

Durante los años 2013 y 2012, las principales transacciones celebradas con partes relacionadas fueron como sigue:

	2013				2012		
	Alquiler de línea eléctrica	Reembolsos	Condonación de deuda	Honorarios	Dividendos declarados	Honorarios	Intereses
Accionistas							
Holcim Ecuador S. A.	159	88	-	812	11	-	29
Corporación Nacional de Energía - CNE Cía. Ltda. (1)	-	-	4,845	415	7	6,931	-
Fundación Pro Futuro	-	-	-	-	5	-	-
	<u>159</u>	<u>88</u>	<u>4,845</u>	<u>1,227</u>	<u>23</u>	<u>6,931</u>	<u>29</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

(1) Contrato de servicios de administración-

En marzo 18 de 2008, la Compañía suscribió un contrato de servicios de administración con Corporación Nacional de Energía – CNE Cía. Ltda., que consiste específicamente en la conducción de sus aspectos de producción, comerciales, financieros, contables; en el manejo y cumplimiento de sus obligaciones legales y contractuales; en la supervisión del cumplimiento de las normas de seguridad, entre otros. Este contrato venció en marzo 18 de 2012 y fue renovado en forma automática por 5 años adicionales hasta el 18 de marzo de 2017.

Durante el año 2013, CNE facturó 415 por concepto de honorarios profesionales (Durante el año 2012, se facturó 420 por concepto de honorarios de servicios de profesionales y 942 por concepto de bonificaciones. Adicionalmente, durante dicho año, se registraron bonificaciones por pagar al CNE correspondientes al 2012 por 2,229 y 3,340 correspondientes a años anteriores).

Con fecha 6 de septiembre de 2013, Holcim Ecuador S. A. y Corporación Nacional de Energía - CNE Cía. Ltda. suscribieron un contrato de compra – venta de acciones mediante el cual CNE renuncia al cobro del saldo de 4,845 que quedaba pendiente por cobrar a la Compañía a la fecha de suscripción del contrato y que se derivaba del contrato de servicios de administración. En consecuencia, la Compañía registró un ingreso el cual se presenta en el estado de resultados integrales como parte de los "Otros ingresos".

(c) Administración y alta dirección-

Los miembros de la alta administración y demás personas que asumen la gestión de Generadora Rocafuerte S. A. GENEROCA, incluyendo a la gerencia general, así como los accionistas que la representen, no han participado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 en transacciones no habituales o relevantes, diferentes a las indicadas en el literal (b).

12. BENEFICIOS A EMPLEADOS

(a) Corto plazo:

El saldo de las cuentas de beneficios a empleados al 31 de diciembre fue como sigue:

	2013	2012
Participación a trabajadores	287	-
Beneficios sociales	60	50
	<u>347</u>	<u>50</u>

(b) Largo plazo:

Los movimientos de las provisiones por beneficios a empleados a largo plazo al 31 de diciembre fueron como sigue:

	Jubilación patronal		Desahucio	
	2013	2012	2013	2012
Saldo al inicio	16	-	6	-
Provisión costo laboral	7	16	5	6
Saldo al final	<u>23</u>	<u>16</u>	<u>11</u>	<u>6</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

13. IMPUESTOS

(a) Activos y pasivos-

El resumen de activos y pasivos por impuestos corrientes es como sigue:

	2013	2012
<u>Impuestos por recuperar</u>		
Anticipo de impuesto a la renta	-	80
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	10	268
Impuesto a la salida de divisas	-	28
Impuesto al valor agregado (IVA)	-	427
	<u>10</u>	<u>803</u>
<u>Impuestos por pagar</u>		
Retenciones en la fuente de impuesto a la renta	70	13
Retenciones en la fuente de impuesto al valor agregado	41	43
Impuesto a la renta corriente (Véase Nota 13(c))	779	197
	<u>890</u>	<u>253</u>

(b) Impuesto a la renta reconocido en resultados del año-

El gasto por impuesto a la renta mostrado en el estado de resultados integrales de los años 2013 y 2012 se compone de la siguiente manera:

	2013	2012
Impuesto a la renta corriente (Véase Nota 13(c))	977	197
Ingreso por impuesto diferido (Véase Nota 13(d))	(98)	(143)
Total gasto por impuesto a la renta del año	<u>879</u>	<u>54</u>

(c) Conciliación del resultado contable-tributario-

De conformidad con disposiciones legales, la tarifa para el impuesto a la renta se calcula en un 22% sobre las utilidades sujetas a distribución (23% para el año 2012). Una reconciliación entre la utilidad según estados financieros y la utilidad gravable, es como sigue:

	2013	2012
Utilidad (pérdida) antes de impuesto a la renta	1,526	(5,835)
Ajustes a resultados del año 2012 (Véase Nota 16(c))	-	573
	<u>1,526</u>	<u>(5,262)</u>
Gastos no deducibles	2,916	5,632
Utilidad gravable	4,442	370
Tasa de impuesto	22%	23%
Impuesto a la renta causado	<u>977</u>	<u>85</u>
Anticipo mínimo de impuesto a la renta	<u>175</u>	<u>197</u>
Provisión para impuesto a la renta corriente	<u>977</u>	<u>197</u>

Notas a los estados financieros (continuación)

Al 31 de diciembre, la determinación del saldo del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	2013	2012
Provisión para impuesto a la renta corriente	977	197
Anticipo pagado	(64)	(62)
Retenciones en la fuente del año	(119)	(268)
Impuesto a la salida de divisas	(15)	(28)
Crédito tributario de años anteriores	-	(18)
Saldo por pagar (a favor) (Véase literal (a))	779	(179)

(d) Movimiento del activo por impuesto diferido-

Al 31 de diciembre, el activo por impuesto diferido se conformaba de la siguiente manera:

	Estado de situación financiera		Estado de resultados (débito) crédito	
	2013	2012	2013	2012
<i>Diferencias temporarias:</i>				
Beneficios a empleados a largo plazo	7	5	2	5
Provisión por obsolescencia de inventarios	182	88	94	64
Provisión de cuentas por cobrar	2	-	2	-
Revalúo de propiedad, planta y equipo	-	-	-	74
Efecto en el impuesto diferido en resultados			98	143
Activo por impuesto diferido	191	93		

14. CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2013, la composición accionaria es como sigue:

Accionistas	País	Porcentaje total de participación			Valor nominal
		%	Número de acciones		
Holcim Ecuador S. A. (1)	Ecuador	79.99	131,990		13,198
Fundación Profuturo	Ecuador	20.00	33,000		3,300
Holcim Agregados S. A.	Ecuador	0.01	10		2
		100.00	165,000		16,500

- (1) El 17 de diciembre de 2013, Holcim Ecuador S. A. compró a Corporación Nacional de Energía – CNE Cía. Ltda. 51,150 acciones, equivalentes al 31% de la participación de la Compañía.

Notas a los estados financieros (continuación)

15. RESERVA LEGAL

La Ley requiere que por lo menos el 10% de la utilidad neta anual sea apropiada como reserva legal hasta que ésta como mínimo alcance el 50% del capital social. Esta reserva no está disponible para el pago de dividendos en efectivo pero puede ser capitalizada en su totalidad.

16. DÉFICIT ACUMULADO

Al 31 de diciembre incluye:

	2013	2012
Ajuste de primera adopción (a)	3,128	3,128
Déficit acumulado	(5,869)	(6,516)
	<u>(2,741)</u>	<u>(3,388)</u>

(a) Ajustes por adopción por primera vez de las NIIF-

De acuerdo a la Resolución No. SC.ICI.CPA IFRS.G.11.007 de la Superintendencia de Compañías, el saldo acreedor que se generó producto de los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las NIIF de 3,128 podrá ser capitalizado en la parte que exceda el valor de las pérdidas, si las hubiere, o ser devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de las compañías.

(b) Dividendos declarados-

En abril de 2012, mediante Acta General Ordinaria de Accionistas, se declaró dividendos correspondientes al ejercicio económico del año 2011 por 23.

(c) Ajustes de años anteriores-

Durante el año 2013, la Compañía registró ajustes a los saldos del año 2012 y de años anteriores como sigue:

	2012	Años ante- riores
Débito (crédito)-		
Diferencias en propiedad, planta y equipo	346	616
Diferencia en provisión para inventario obsoleto	192	104
Provisión para beneficios a empleados a largo plazo	22	-
Diferencia en provisión para cuentas incobrables	13	-
Diferencia en depreciación de maquinarias	-	(69)
Diferencia en el impuesto a la renta diferido	(329)	(24)
	<u>244</u>	<u>627</u>

El impacto cuantitativo de los cambios sobre los estados financieros comparativos se indica a continuación:

Notas a los estados financieros (continuación)

	Como fue re- portado	Ajustes	Como fue ajustado
<u>Estado de situación financiera</u>			
Activo			
Activo corriente	6,905	(308)	6,597
Activo no corriente	15,706	(802)	14,904
Total activo	22,611	(1,110)	21,501
Pasivo y patrimonio			
Pasivo corriente	8,106	-	8,106
Pasivo no corriente	370	(239)	131
Total pasivo	8,476	(239)	8,237
Patrimonio	14,135	(871)	13,264
Total pasivo y patrimonio	22,611	(1,110)	21,501
<u>Estado de resultados integrales</u>			
Ingresos	11,772	-	11,772
Costos y gastos	(17,034)	(573)	(17,607)
Pérdida antes de impuesto a la renta	(5,262)	(573)	(5,835)
Impuesto a la renta	(383)	329	(54)
Pérdida neta	(5,645)	(244)	(5,889)

17. COSTOS Y GASTOS

Durante los años 2013 y 2012, los costos de operación y gastos de administración se formaban de la siguiente manera:

	2013			2012		
	Costos de opera- ción	Gastos de adminis- tración	Total	Costos de operación	Gastos de adminis- tración	Total
Combustible y transporte	4,437	-	4,437	4,478	-	4,478
Mantenimiento y reparación	1,231	-	1,231	584	-	584
Depreciación y overhaul (Véase Nota 9)	3,875	-	3,875	2,310	-	2,310
Impuestos y otras contribuciones	1,262	600	1,862	1,103	54	1,157
Honorarios profesionales (1)	628	866	1,494	7,102	116	7,218
Gastos de personal	830	331	1,161	845	51	896
Obsolescencia de inventarios (Véase Nota 8)	539	-	539	187	-	187
Contribuciones CONELEC y CENACE	138	-	138	136	-	136
Provisión incobrables (Véase Nota 7)	-	7	7	-	16	16
Otros gastos	496	63	559	507	81	588
	13,436	1,867	15,303	17,252	318	17,570

(1) En el año 2012, incluye 6,931 de honorarios generados del contrato de servicios de administración celebrado con Corporación Nacional de Energía – CNE Cía. Ltda. (Véase Nota 11(b)).

Notas a los estados financieros (continuación)

18. CONTRATOS Y GARANTÍAS

(a) Contratos regulados para la compra y venta de energía eléctrica-

El 1 de agosto de 2009, la Compañía y varias distribuidoras de energía eléctrica suscribieron contratos regulados para la compra y venta de energía eléctrica a plazo, con un período de vigencia de cinco años.

Las distribuidoras con las cuales se suscribieron dichos contratos son las siguientes:

- Empresa Eléctrica Provincial Cotopaxi S. A.
- Empresa Eléctrica Pública de Guayaquil EP
- Empresa Eléctrica Regional del Norte S. A.
- Empresa Eléctrica Azogues C. A.
- Empresa Eléctrica Regional Centro Sur C. A.
- Empresa Eléctrica Regional del Sur S. A.
- Empresa Eléctrica Pública Estratégica Corporación Nacional de Electricidad CNEL EP
- Empresa Eléctrica Quito S. A.
- Empresa Eléctrica Ambato Regional Centro Norte S. A.
- Empresa Eléctrica Riobamba S. A.

Considerando el mecanismo de contratación establecido en la Regulación del CONELEC 013/08. El contrato tiene dos componentes:

- Cargo fijo: será determinado en función del precio unitario de potencia acordado y la potencia efectiva declarada por el generador al CENACE.
- Cargo variable de producción: determinado y declarado conforme a la regulación No. CONELEC 003/03 y liquidado de conformidad con la producción de la energía neta por unidad de generación establecida por el CENACE.

(b) Resumen de garantías-

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía entregó la siguiente póliza de seguro para garantizar la concesión:

Beneficiario	Descripción de la garantía
Consejo Nacional de Electricidad (CONELEC)	Garantía bancaria de fiel cumplimiento de contrato de concesión por 184, con vencimiento hasta agosto de 2014

La gerencia de la Compañía no espera surjan pasivos relacionados con esta garantía.

19. ESTIMACIÓN DEL VALOR RAZONABLE DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

Las metodologías y supuestos empleados por la Compañía para determinar los valores estimados de mercado dependen de los términos y características de riesgo de los diversos instrumentos financieros. Para aquellos instrumentos financieros que se llevan al costo amortizado y cuyo valor razonable es similar a su valor en libros; como son, el efectivo en caja y bancos, las cuentas por cobrar comerciales, otras cuentas por cobrar, acreedores comerciales y otras cuentas por pagar y cuentas por pagar partes relacionadas, no se divulga la información de valor razonable según lo requerido por las NIIF.

Notas a los estados financieros (continuación)

20. EVENTOS SUBSECUENTES

Según se menciona en la Nota 18(a), la Compañía mantenía suscrito contratos regulados para la compra y venta de energía eléctrica con varias distribuidoras de energía eléctrica los cuales vencieron el 31 de julio de 2014. Hasta la fecha del presente informe, la Compañía se encontraba negociando la renovación de estos contratos los cuales se estima resultarán favorables para todas las partes involucradas.